

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

中原证券投资策略周刊

2012 年第 10 期 (总第 54 期)

发布日期: 2012 年 3 月 12 日

风格指数表现 (%) (3月9日)

	周表现	年初至今表现
上证指数	-0.86	10.91
中小板指	2.25	14.13
沪深 300	-0.58	13.58
创业板指	2.64	6.61
深证成指	0.33	15.87

外围市场表现 (%) (3月9日)

	周表现	年初至今表现
香港恒生指数	-2.21	14.38
香港国企指数	-4.11	13.28
道琼斯	-0.43	5.77
纳斯达克	0.41	14.71

行业指数涨幅榜 (%) (3月9日)

行业指数	周表现	年初至今表现
零售业	4.61	15.70
半导体	3.96	23.68
多元金融	3.54	28.45
媒体	2.86	14.71
商业和专业服务	1.84	12.12

资料来源: wind 资讯

行业指数跌幅榜 (%) (3月9日)

行业指数	周表现	年初至今表现
保险	-4.68	5.57
电信服务	-3.64	-7.77
银行	-2.53	4.91
能源	-1.83	8.66
运输指数	-0.66	11.40

资料来源: wind 资讯

【投资要点】

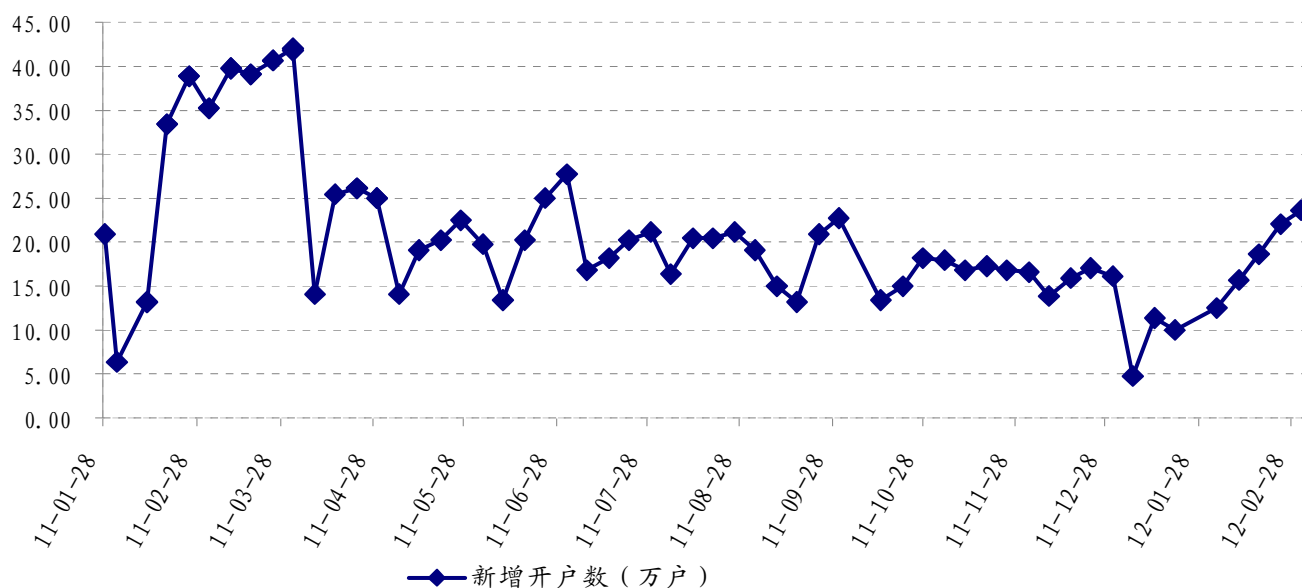
- **多重因素影响 A股先抑后扬。**受到多重因素的共同作用,上周A股市场先抑后扬、缩量震荡,中国高层调低了今年经济增长的幅度,引发了全球资本对于经济持续复苏的担忧。外盘经过长期的持续上涨之后,近日开始出现显著回落,市场各方的避险情绪有所抬头。受此影响,A股市场前半周显著回落。后半周受到社保资金“两会”后有望逐步入市等利好传闻的刺激再度发力上行。全周股指基本呈现强势震荡的格局。
- **热点板块。**从全周热点来看,上周各大行业多数上扬,其中零售、半导体、多元金融媒体以及技术设备硬件等行业上涨;而保险、电信、银行、能源以及运输等行业震荡回落。从资金流向上看,上周两市资金累计净流入19.2亿元,资金仍处于小幅流入阶段,但与前周的净流入125亿元相比大幅减少。
- **后市研判。**管理层的相关表态进一步提升了投资者对于“两会”之后行情继续震荡向上的良好预期。预计A股市场近期维持强势整理的可能性较大,后市如要继续走高则依然有赖于强有力的利好政策刺激,两市股指有望在蓝筹股的带动下再续升势。建议投资者继续关注防御属性较强、具备消费概念的蓝筹股的投资机会,同时建议适当关注年报预期较好的部分次新股的投资机会。

A 股市场上周走势回顾

受到多重因素的共同作用，上周 A 股市场先抑后扬、缩量震荡，中国高层调低了今年经济增长的幅度，引发了全球资本对于经济持续复苏的担忧。外盘经过长期的持续上涨之后，近日也开始出现显著回落，市场各方的避险情绪有所抬头。受此影响，A 股市场前半周显著回落。后半周受到社保资金“两会”后有望逐步入市等利好传闻的刺激再度发力上行。全周股指基本呈现强势震荡的格局。

从全周热点来看，上周各大行业多数上扬，其中零售、半导体、多元金融媒体以及技术设备硬件等行业上涨；而保险、电信、银行、能源以及运输等行业震荡回落。从资金流向上看，上周两市资金累计净流入 19.2 亿元，资金仍处于小幅流入阶段，但与前周的净流入 125 亿元相比大幅减少。其中大型机构净流入 30.9 亿元，机构净流入 106.0 亿元，大户净流出 1.8 亿元，中户净流出 80 亿元，散户净流入 36 亿元。上周净流入排名前列的板块是：中小板、锂电池、磁材概、通信、教育传媒。净流出排名前列的板块是：房地产、医药、金融。

图6： A股周新增开户数



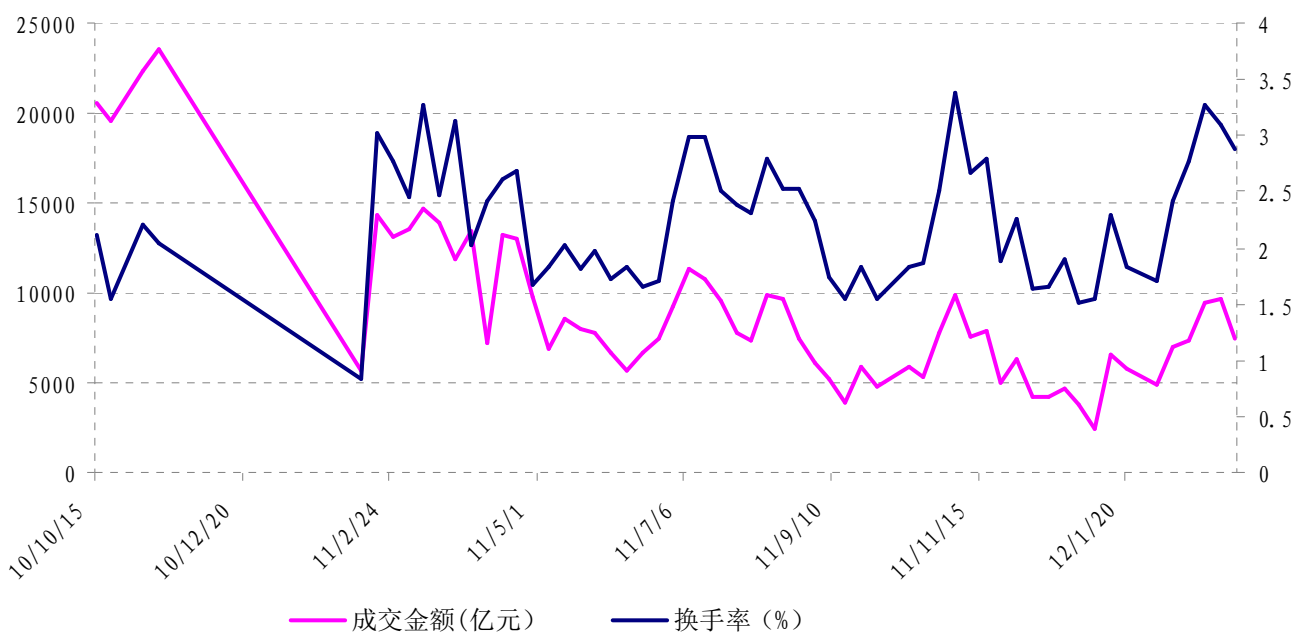
数据来源：中原证券，Wind

图1：上证综指周K线



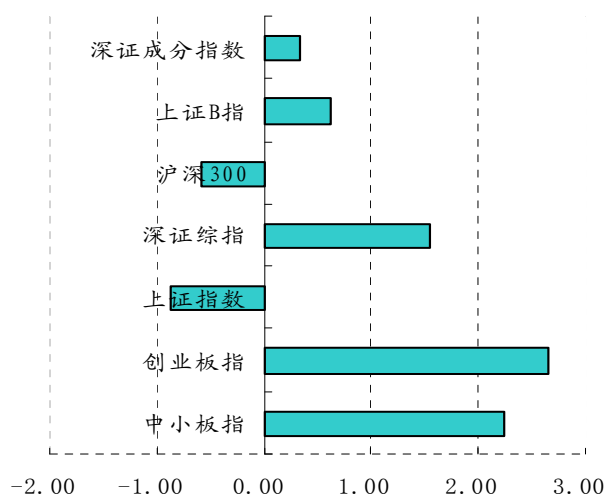
数据来源：中原证券，Wind

图7：成交金额及换手率



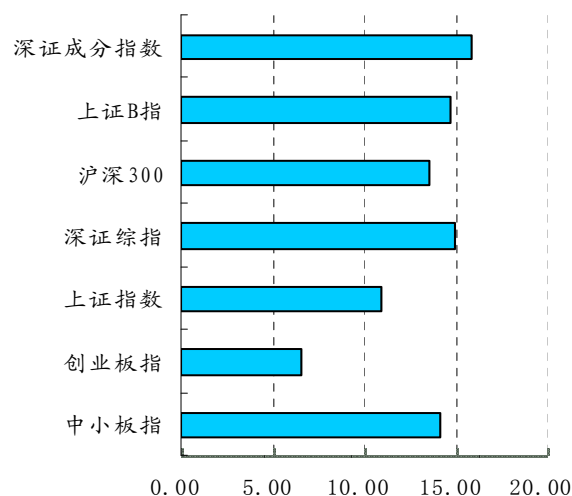
数据来源：中原证券，Wind

图4：风格指数一周表现



数据来源：中原证券，Wind

图5：风格指数年初至今表现



数据来源：中原证券，Wind

后市研判

上周 A 股市场受到多重因素的共同作用先抑后扬、缩量震荡，中国高层调低了今年经济增长的幅度，引发了全球资本对于经济持续复苏的担忧。外盘经过长期的持续上涨之后，近日也开始出现显著回落，市场各方的避险情绪有所抬头。从技术面来看，经过持续的反弹之后，上证综指已到达 2450 点至 2500 点附近的密集成交区域，市场本身的确需要一个较为充分的调整来消化前期积累的众多获利盘。受此影响，A 股市场前半周显著回落。后半周受到社保资金“两会”后有望逐步入市等利好传闻的刺激再度发力上行。2 月份通胀率大幅回落结束了持续 24 个月的负利率状况，提升了市场对于政策放宽的预期。中交股份周五的平稳上市，稳定了投资者持续做多的乐观情绪。管理层的相关表态进一步提升了投资者对于“两会”之后行情继续震荡向上的良好预期。预计 A 股市场近期维持强势整理的可能性较大，后市如要继续走高则依然有赖于强有力的利好政策刺激，两市股指有望在蓝筹股的带动下再续升势。建议投资者继续关注防御属性较强、具备消费概念的蓝筹股的投资机会，同时建议适当关注年报预期较好的部分次新股的投资机会。

表 1：本周新股发行情况

代码	名称	网上发行日期	主承销商	上市板	总计 (万股)	网下配售数 量(万股)	网上发行数 量(万股)	预计募资 (亿元)
002665.SZ	首航节能	2012-03-15	中信证券股份有限公司	中小板	3,335.00	660.00	2,675.00	4.2620
002666.SZ	德联集团	2012-03-14	国信证券股份有限公司	中小板	4,000.00	800.00	3,200.00	4.0729
300302.SZ	同有科技	2012-03-13	平安证券有限责任公司	创业板	1,500.00	300.00	1,200.00	1.5172

300304.SZ 云意电气 2012-03-13 广发证券股份有限公司 创业板 2,500.00 500.00 2,000.00 2.1851

数据来源：中原证券，Wind

表 2：本周限售股解禁数据

代码	简称	解禁日期	解禁数量 (万股)	变动前(万股)			变动后(万股)			解禁股份类型
				总股本	流通 A 股	占比 (%)	总股本	流通 A 股	占比 (%)	
000527.SZ	美的电器	2012-03-12	26,408.24	338,434.77	312,026.53	92.20	338,434.77	338,434.77	100.00	定向增发机构
000830.SZ	鲁西化工	2012-03-12	24,480.00	146,486.08	121,930.84	83.24	146,486.08	146,410.84	99.95	定向增发机构
002055.SZ	得润电子	2012-03-12	2,857.14	20,522.11	17,225.85	83.94	20,522.11	20,082.99	97.86	定向增发机构
002187.SZ	广百股份	2012-03-12	2,910.00	28,535.21	9,892.72	34.67	28,535.21	12,802.72	44.87	定向增发机构
002564.SZ	张化机	2012-03-12	5,510.73	30,385.60	7,019.51	23.10	30,385.60	12,530.23	41.24	首发原股东限
600063.SH	皖维高新	2012-03-12	20,000.00	93,615.83	73,615.83	78.64	93,615.83	93,615.83	100.00	定向增发机构
600757.SH	ST 源发	2012-03-12	356.01	103,968.44	35,492.49	34.14	103,968.44	35,848.50	34.48	股权分置限售
600758.SH	红阳能源	2012-03-12	63.70	20,768.18	11,441.33	55.09	20,768.18	11,505.03	55.40	股权分置限售
601555.SH	东吴证券	2012-03-12	22,500.00	200,000.00	27,500.00	13.75	200,000.00	50,000.00	25.00	首发机构配售
002099.SZ	海翔药业	2012-03-13	30.00	16,146.25	12,694.69	78.62	16,146.25	12,724.69	78.81	股权激励限售
601299.SH	中国北车	2012-03-13	58,447.15	1,032,005.63	255,766.08	24.78	1,032,005.63	314,213.23	30.45	配股一般股份
002069.SZ	獐子岛	2012-03-14	1,710.72	71,111.22	66,524.26	93.55	71,111.22	68,234.98	95.96	定向增发机构
600267.SH	海正药业	2012-03-15	4,103.82	52,481.82	48,378.00	92.18	52,481.82	52,481.82	100.00	定向增发机构
600586.SH	金晶科技	2012-03-15	24,254.00	142,270.74	72,456.94	50.93	142,270.74	96,710.94	67.98	定向增发机构
000023.SZ	深天地 A	2012-03-16	3,303.88	13,875.62	10,571.74	76.19	13,875.62	13,875.62	100.00	股权分置限售
002218.SZ	拓日新能	2012-03-16	5,775.00	48,975.00	28,122.72	57.42	48,975.00	33,897.72	69.21	定向增发机构
300189.SZ	神农大丰	2012-03-16	2,940.00	16,000.00	3,999.95	25.00	16,000.00	6,939.95	43.37	首发原股东限
300190.SZ	维尔利	2012-03-16	460.80	5,300.00	1,330.00	25.09	5,300.00	1,790.80	33.79	首发原股东限
300191.SZ	潜能恒信	2012-03-16	294.00	8,000.00	2,000.00	25.00	8,000.00	2,294.00	28.68	首发原股东限
300278.SZ	华昌达	2012-03-16	432.00	8,670.00	1,738.00	20.05	8,670.00	2,170.00	25.03	首发机构配售
600306.SH	商业城	2012-03-16	2,090.79	17,813.89	15,215.02	85.41	17,813.89	17,305.81	97.15	股权分置限售
601336.SH	新华保险	2012-03-16	3,170.80	311,696.00	12,683.20	4.07	311,696.00	15,854.00	5.09	首发机构配售

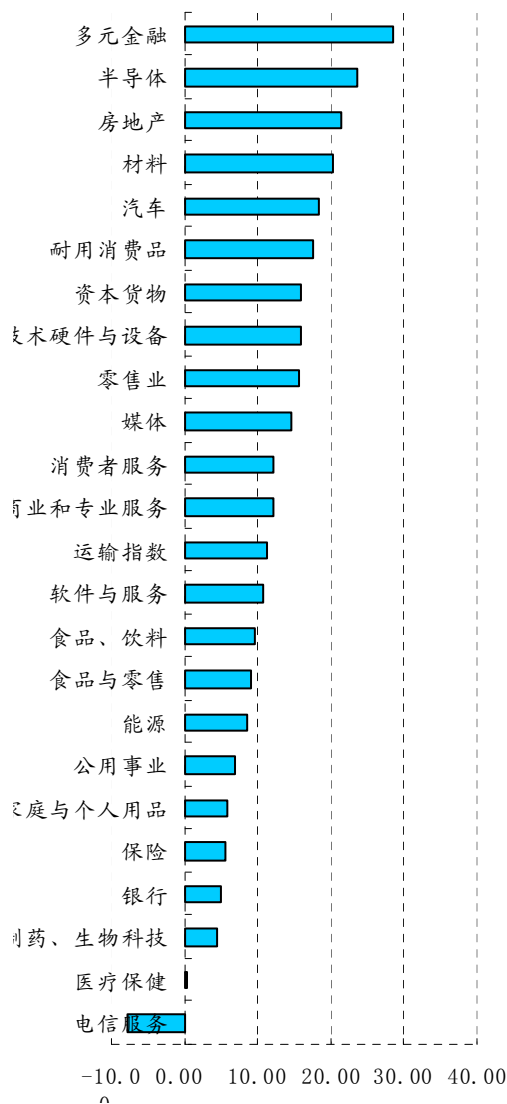
数据来源：中原证券，Wind

图2：行业指数周表现



数据来源：中原证券，Wind

图3：行业指数年初至今表现



数据来源：中原证券，Wind

重要声明

本公司具有证券投资咨询业务资格。

负责撰写此报告的分析师承诺：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。保证报告信息来源合法合规，报告撰写力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响。

免责声明

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所

发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。

转载条款

本报告版权归中原证券股份有限公司（以下简称公司）所有，未经公司书面授权，任何机构、个人不得刊载转发本报告或者以其他任何形式使用本报告及其内容、数据。